

Ситуация на рынке Forex

В среду европейская валюта отдала пальму первенства доллару после того, как участники рынка наконец-то осознали, что по итогам саммита в Брюсселе не было принято каких-либо жизнеутверждающих решений проблем Греции.

[См. стр. 2](#)

Ситуация на внутреннем валютном рынке

Вчера рубль вырос к бивалютной корзине до 14 – месячного максимума на фоне растущих нефтяных цен и значительного ослабления евро на Forex.

[См. стр. 3](#)

Календарь событий

Великобритания: Денежно-кредитная статистика.
США: Индекс производственных цен.
США: Первичные заявки на пособие по безработице.
США: Индекс деловой активности.
США: Индекс опережающих индикаторов.
США: Запасы нефти и нефтепродуктов.

[См. стр. 4](#)

События денежного рынка РФ

ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.

[См. стр. 5](#)

EX Curnsy	17 фев	16 фев	Изм. ден.	12 фев	Изм. нед.
USD/RUB	30,1235	30,0268	+0,097	30,2025	-0,0790
EUR/RUB	41,0084	41,2927	-0,2843	41,1596	-0,1512
Корзина	35,0217	35,0965	-0,0748	35,1332	-0,1115
EUR/USD	1,3616	1,3755	-0,0139	1,3632	-0,0016
USD/JPY	90,8000	90,2300	+0,57	89,9600	+0,84
GBP/USD	1,5695	1,5774	-0,0079	1,5701	-0,0006
CHF/USD	0,9277	0,9374	-0,0097	0,9299	-0,0022

LIBOR USD	ON	1M	3M	6M	12M
17.02.10	0,1713	0,2288	0,2506	0,3850	0,8506
16.02.10	0,1713	0,2288	0,2500	0,3881	0,8556
12.02.10	0,1719	0,2319	0,2500	0,3881	0,8538

LIBOR EUR	ON	1M	3M	6M	12M
17.02.10	0,2850	0,3844	0,6025	0,9138	1,2075
16.02.10	0,2850	0,3831	0,5997	0,9125	1,2006
12.02.10	0,2825	0,3844	0,5972	0,9113	1,2038

MosPrime	ON	1w	1m	2m	3m
17.02.10	4,00	4,44	5,24	5,54	5,75
16.02.10	4,00	4,43	5,22	5,52	5,77
12.02.10	4,00	4,40	5,23	5,55	5,78

- В среду европейская валюта отдала пальму первенства доллару после того, как участники рынка наконец-то осознали, что по итогам саммита в Брюсселе не было принято каких-либо жизнеутверждающих решений проблем Греции. Возможно, негативом для этого послужило заявление канцлера Германии А.Меркель, сказавшей, что Германия не должна поддерживать Грецию деньгами своих налогоплательщиков, и что в Афины не должно быть направлено «ни одного евро», так как поддержка одной страны может стать поводом другим проблемным странам (Португалия, Испания) рассчитывать на помощь.
- Американскую валюту в свою очередь поддержали удачные макропубликации в паре с опубликованными протоколами январского заседания ФРС США и комментариями президента ФРБ Филадельфии Ч. Пlossера.
- Число закладок новых фундаментов в январе увеличилось на 2,8% (591 тыс. г/г) – показатель оказался самым значительным с июля 2009 г. Импортные цены выросли на 1,4% м/м. Промышленное производство в прошлом месяце выросло на 0,9%, при этом производство в обрабатывающей промышленности увеличилось на 1,0%.
- Опубликованные в среду протоколы январского заседания ФРС США отразили о первых «зеленых ростках» американской экономики, тем самым усилив ожидания того, что власти США первыми пойдут на ужесточение своей монетарной политики, не дожидаясь остальных стран. Так, по последним данным Chicago Board of Trade, участники рынка оценивают в 47% вероятность повышения ставки на 0,25% и более к сентябрьскому заседанию, тогда как неделей ранее шансы на повышение составляли 45%. Между тем, из отчета Федрезерва стало ясно, что руководство обсуждало возможность продажи обеспеченных ипотекой ценных бумаг, находящихся на его балансе. Кроме того, ЦБ немного повысил прогноз экономического роста на текущий год.
- Еще одним фактором поддержки доллара, мог стать рост доходностей US treasuries (доходность 10-летних UST за день увеличилась с 3,659% до 3,733%), что так же отражает ожидания игроков, повышения ставки ФРС уже в этом году. Основным мотивом для этого стали агрессивные комментарии Пlossера относительно инфляционных рисков, что может стать причиной избавления иностранных правительств от UST, добавив, что в качестве первого шага предпочел бы повышению процентных ставок продажу активов с ипотечным покрытием.
- Что касается фунта стерлингов, то после того, как к плохим данным по рынку труда Великобритании добавился

протокол заседания Банка Англии, ослабление «британца» ускорилось. Из отчета стало известно, что представители правления Банка единогласно приняли решение о приостановке программы по приобретению активов в феврале.

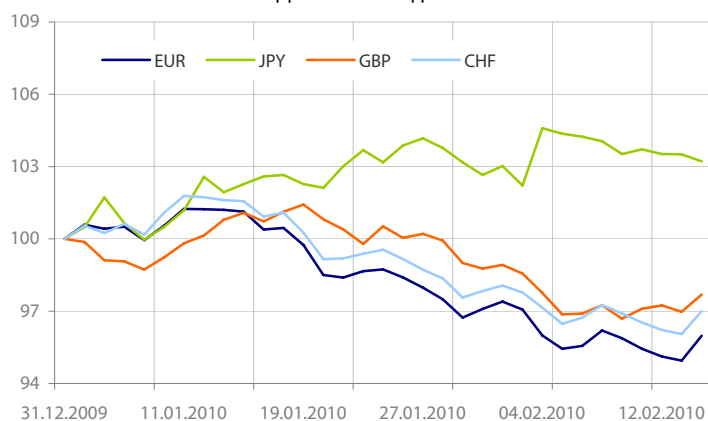
- Пара EURUSD 17 февраля двигалась в диапазоне 1,3586-1,3790 и к концу американской сессии закрепилась в районе – 1,3616. Пара USDJPY изменялась в коридоре 90,13-91,38, поднявшись к концу торгов в США до 90,80. Пара GBPUSD торговался в диапазоне 1,5805-1,5693, закрепившись к концу торгов в США на отметке – 1,5695.

- В четверг на торгах в Азии доллар уступал только иене, которую поддержало решение Банка Японии не расширять программы экстренного кредитования и выкупа активов. В то же время, как ожидалось, регулятор сохранил ключевую процентную ставку на уровне 0,1%. Кроме того, американскую валюту поддерживали ожидания очередной порции макроданных, свидетельствующих о восстановлении американской экономики. Пара EURUSD торговалась 1,3558-1,3613 и USDJPY 91,28-90,83.

- Из запланированных на сегодня макроданных стоит выделить: предварительные данные по потребительской уверенности в Еврозоне, предварительные показатели по изменению объема агрегата М4 денежной массы в Великобритании. Однако учитывая, то насколько доллар США сейчас выглядит более уверенным в своем движении, то эти данные при любом исходе, могут лишь замедлить ослабление европейских валют. Таким образом, у доллара сегодня есть все шансы для того, чтобы попытаться укрепиться к евро до майских значений 2009 г. 1,35 и помочь ему в этом смогут индексы опережающих индикаторов, производственный индекс от ФРБ Филадельфии, показатели по производственной инфляции и еженедельный отчет по рынку труда.

- Обратим внимание на японскую иену, а именно, если Банк Японии не отступит от своей политики в то время как прочие мировые ЦБ сохраняют более мягкую позицию, игроки могут начать покупать иену, что неминуемо приведет к ее укреплению. При этом в ближайшие несколько месяцев в поддержку иены будет выступать также сезонный фактор - в конце финансового года, завершающегося в Японии 31 марта, местные инвесторы и экспортеры активизируют продажу иностранных ценных бумаг и валюты и покупку иен в рамках репатриации капитала. Зачастую это приводит к укреплению национальной валюты на 5-10% против доллара. На этом фоне мы не исключаем, что с февраля по апрель паре USDJPY удастся опуститься к декабрьским значениям 2009 г. – 86. Однако, добавим, что тогда японский ЦБ был вынужден проводить интервенции.

Динамика индекса валют



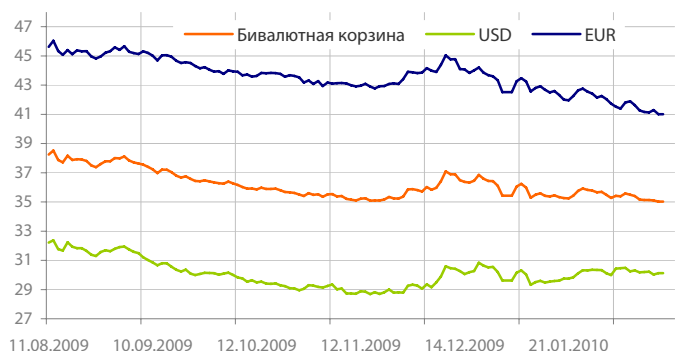
Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

Динамика пары USDJPY



Данные: Bloomberg, расчет ОАО «Промсвязьбанк»

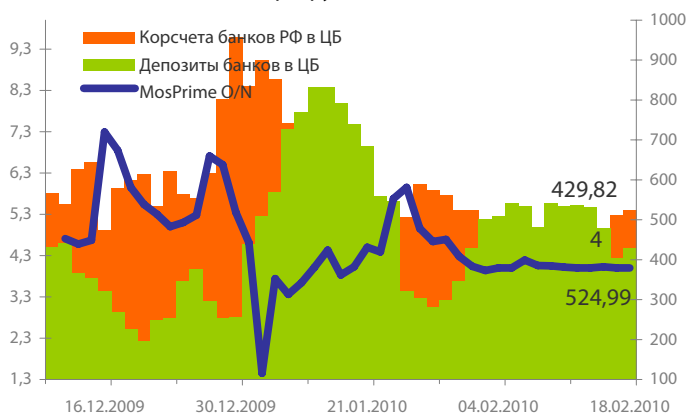
Динамика бивалютной корзины, курса доллара и евро относительно рубля



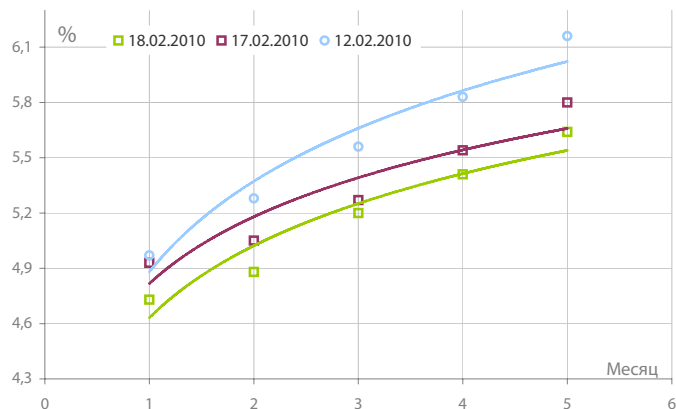
Динамика бивалютной корзины и цен на нефть



Индикаторы рублевой ликвидности



Кривые NDFs USDRUB



• Вчера рубль вырос к бивалютной корзине до 14 – месячного максимума на фоне растущих нефтяных цен и значительного ослабления евро на Forex.

• По итогам торгов 17 февраля стоимость бивалютной корзины снизилась на 8 коп. - 35,02 руб. Евро в этот день ослаб на 28 коп. (41,01 руб.). Курс американской валюты вырос на 10 коп. (30,12 руб.).

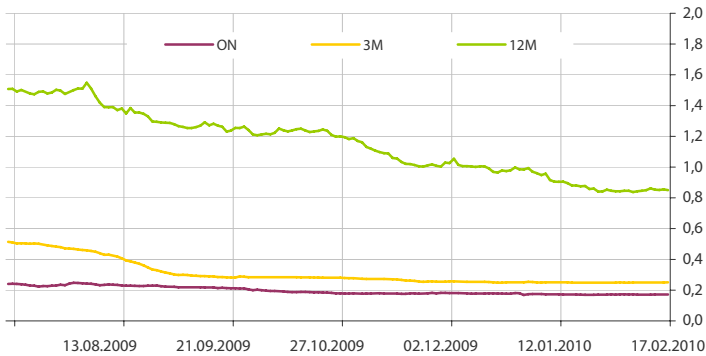
• Что касается, ставок на МБК, то они в среду практически не изменились - в течение большей части дня ставки находились в диапазоне 3,75-4% годовых. Ставки на рынке валютных свопов незначительно выросли, но также остались чуть выше ставок на МБК, составив к концу торгов 4,5%, тогда как вчера они закрепились – 4%. Более того, беря во внимание сегодняшнее заявление первого зампреда ЦБ Алексея Улюкаева можно предположить, что ЦБ РФ скоро примет решение о снижении ставок, что приведет к снижению ставок на МБК.

• Корсчета кредитных организаций в ЦБ увеличились с 511,907 млрд. руб. до 524,99 млрд. руб. Депозиты выросли с 405,011 млрд. руб. до 429,81 млрд. руб.

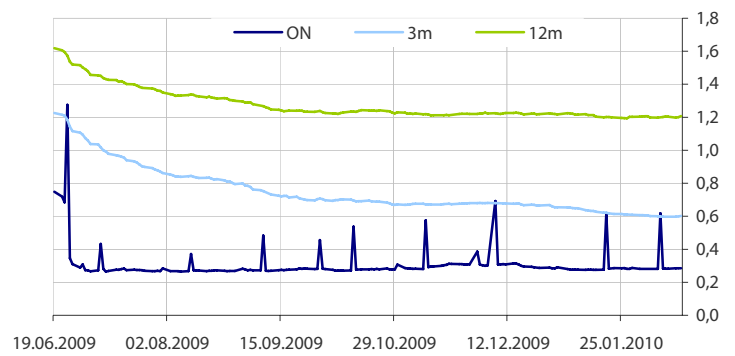
• Между тем, сегодня утром бивалютная корзина с легкостью пробила нижнюю границу бивалютного коридора (35 руб.). Это означает, что ЦБ РФ понизил BID, и если следовать аналогии с 2009 г. то перед тем как понижать цену покупки Банк проводил интервенции на сумму \$700 млн. Это, в свою очередь, может улучшать рублевую ликвидность, а значит, повышает уверенность в том, что предстоящие налоговые платежи будут пройдены без каких-либо затруднений.

• Обратим внимание, что сегодняшнее новое снижение кривой NDF USDRUB указывает на то, что участники рынка полностью уверены в дальнейшем укреплении национальной валюты. Судя по всему, при сохраняющейся конъюнктуре ЦБ РФ будет вынужден выходить с покупками валют, а затем понижать BID. Исходя из последних заявлений представителей ЦБ, что власти не заинтересованы в чрезмерном укреплении рубля, а значит и интервенции могут быть более масштабными, тогда бивалютная корзина консолидируется в районе 35 руб. Кроме того, мы не исключаем, что цены на нефть в ближайшие дни продемонстрируют коррекцию после роста, которая может быть усилена сегодняшними данными по потреблению « черного » золота в США.

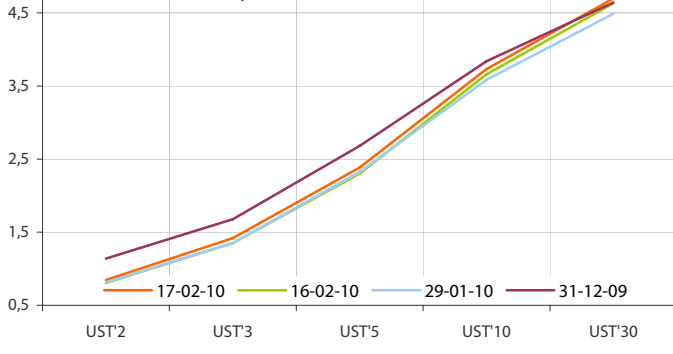
Динамика ставок USDLIBOR



Динамика ставок EURLIBOR



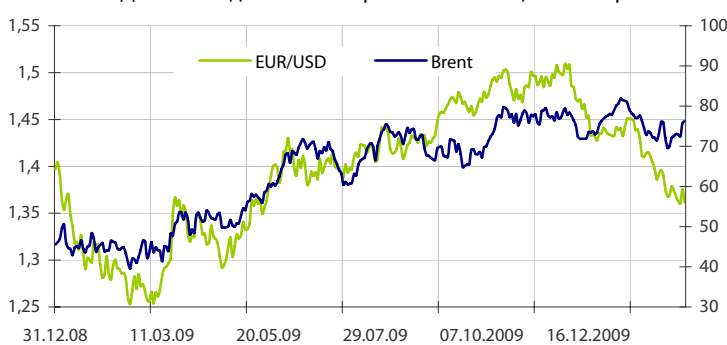
Кривые доходности UST



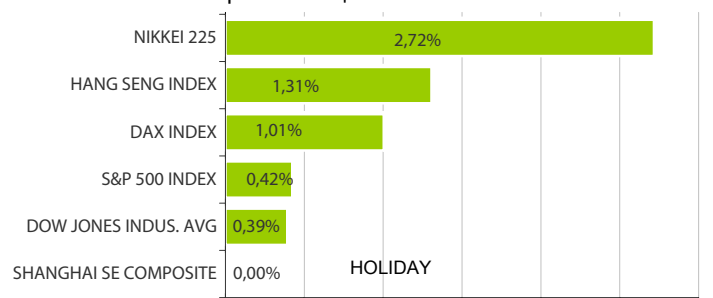
Ставки рефинансирования центральных банков



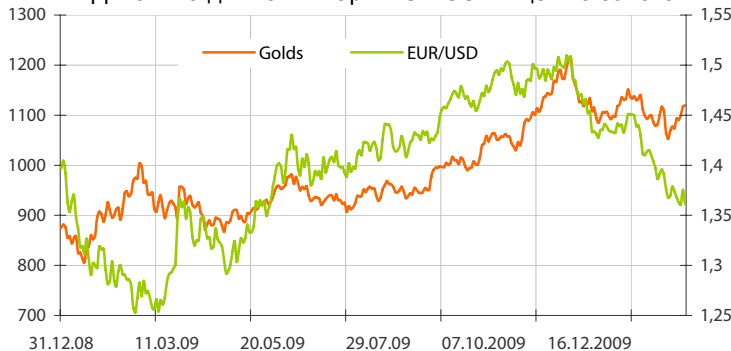
Динамика движения пары EUR/USD и цен на нефть



Дневное изменение ведущих мировых индексов рынков акций за 17/2/2010



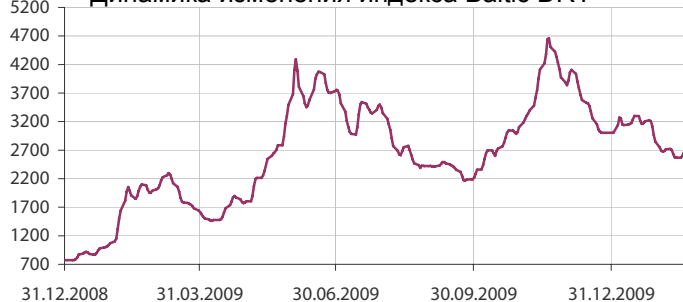
Динамика движения пары EUR/USD и цен на золото



Динамика изменения индекса RTSI\$ и MICEX



Динамика изменения индекса Baltic DRY



Динамика изменения индекса VIX



Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Данные: Bloomberg, Reuters расчет ОАО "Промсвязьбанк"

Дата	Событие
18 фев	ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.
19 фев	Беззалоговый аукцион ЦБР на 5 недель ЦБР проведет ломбардные аукционы на сроки 2 недели, 3 месяца.
24 фев	Уплата трети НДС за IV кв. 2009 год. Возврат ЦБР беззалоговых кредитов на 3,657 млрд. руб.
25 фев	Уплата акцизов, налога на добычу полезных ископаемых. ЦБР проведет депозитные аукционы на сроки 4 недели, 3 месяца.

Календарь предварительных сроков публикации данных ЦБ РФ.

Данные: reuters

Категории данных	Даты (сроки) публикации данных			
	Январь 2010	Февраль 2010	Март 2010	Апрель 2010
Финансовый сектор				
Аналитические группировки счетов банковского сектора, по состоянию на конец периода.	29.01.2010 (12.2009)	27.02.2010 (01.2010)	31.03.2010 (02.2010)	30.04.2010 (03.2010)
Аналитические группировки счетов центрального банка, по состоянию на конец периода.	14.01.2010 (12.2009)	12.02.2010 (01.2010)	12.03.2010 (02.2010)	14.04.2010 (03.2010)
Внешний сектор				
Платежный баланс, за отчетный квартал, год.			31.03.2010 (IV кв. 2009)	
Общий объем международных резервов, по состоянию на конец рабочей недели.		Еженедельно, по четвергам		
Международные резервы, по состоянию на конец периода.	15.01.2010 (12.2009)	5.02.2010 (01.2010)	5.03.2010 (02.2010)	7.04.2010 (03.2010)
Оценка предстоящих изменений международных резервов и другой ликвидности в иностранной валюте органов денежно-кредитного регулирования РФ, по состоянию на конец периода.	20.01.2010 (12.2009)	19.02.2010 (01.2010)	19.03.2010 (02.2010)	20.04.2010 (03.2010)
Внешняя торговля, за отчетный месяц (по методологии платежного баланса).	15.01.2010 (11.2009)	11.02.2010 (12.2009)	12.03.2010 (01.2010)	9.04.2010 (02.2010)
Международная инвестиционная позиция РФ за год.			30.06.2010 (2009 год)	
Внешний долг Российской Федерации				
Внешний долг РФ (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.03.2010 (IV кв. 2009)	
Внешний долг РФ в национальной и иностранной валютах (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.03.2010 (IV кв. 2009)	
Внешний долг РФ по срокам погашения (в классификации секторов, соответствующей ССРД), по состоянию на конец периода.			31.03.2010 (IV кв. 2009)	
Реальный сектор				
Основные показатели национальных счетов.				
Индексы промышленного производства.	29 (За дек./09)	26 (За янв./10)	31 (За февр./10)	
Рынок труда: занятость: занятость, безработица, заработная плата.	29 (За дек./09)	26 (За янв./10)	31 (За февр./10)	
Индекс цен: потребительские цены, цены производителей.	29 (За дек./09)	26 (За янв./10)	31 (За февр./10)	
Население	29 (За дек./09)	26 (За янв./10)	31 (За февр./10)	

Данные: www.gks.ru

четверг 18 февраля 2010 г.

- 03:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии. Прогноз: 0.10%
- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за декабрь
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика
- 16:30 США: Индекс производственных цен за январь Прогноз: 0.8% м/м, 4.4% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за январь Прогноз: 0.1% м/м, 0.8% г/г
- 16:30 США: Первичные заявки на пособие по безработице за неделю до 13 февраля Прогноз: 450 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за февраль Прогноз: 17.0
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за январь Прогноз: 0.5%
- 18:30 США: Запасы природного газа за неделю до 12 февраля
- 19:00 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 12 февраля

пятница 19 февраля 2010 г.

- 07:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за декабрь Прогноз: 0.1%
- 08:00 Япония: Ежемесячный Отчет Банка Японии.
- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за январь Прогноз: 0.3% м/м, -3.9% г/г
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за февраль Прогноз: 53.9
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль Прогноз: 52.5
- 12:00 Еврозона: Сальдо платежного баланса с учетом сезонных колебаний за декабрь
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за февраль Прогноз: 52.5
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за февраль Прогноз: 52.8
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за январь
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за январь Прогноз: 0.3% м/м, 2.8% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за январь Прогноз: 0.2% м/м, 1.8% г/г

понедельник 22 февраля 2010 г.

- 08:00 Япония: Продажи супермаркетов за январь
- 16:30 США: Индекс экономической активности ФРБ Чикаго за январь
- 18:30 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа за февраль

вторник 23 февраля 2010 г.

- 12:00 Германия: Индексы IFO за февраль
- 17:00 США: Индекс цен на жилье от S&P/CaseShiller за декабрь
- 18:00 США: Потребительское доверие за февраль
- 18:00 США: Индекс производственной активности ФРБ Ричмонда за февраль

ОАО «Промсвязьбанк»

109052, Москва,
ул. Смирновская, 10, стр. 22

Круглосуточная
информационно-справочная служба банка:

8 800 555-20-20 (звонок из регионов РФ бесплатный)
+7 (495) 787-33-34

Управление валютного и денежного рынка:

+7(495)777-10-20 доб. 70-35-22, 70-47-60
ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-04
Reuters Dealing: PSBF

Гришанов Кирилл Николаевич

Grishanov@psbank.ru
Kgrishanov@bloomberg.net

Начальник управления

Прямой: +7(495)411-51-31 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-59

Отдел конверсионных операций на внутреннем рынке
Пономарев Сергей Алексеевич

Ponomarevs@psbank.ru
Sponomarev1@bloomberg.net

Начальник отдела

Прямой: +7(495)411-51-30 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-11

Отдел конверсионных операций на международном рынке
Скабелин Андрей Владимирович

Skabelin@psbank.ru
Askabelin1@bloomberg.net

Начальник отдела

Прямой: +7(495)411-51-34 или
+7(495)777-10-20 доб. 70-47-56

Отдел срочных операций
Кулаков Алексей Дмитриевич

Kulakovad@psbank.ru

Дилер

Прямой: +7(495)411-51-30 или
+7(495)777-47-55 доб. 70-47-55

Инвестиционный департамент:

т.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 70-20-00
ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37
E-mail: ib@psbank.ru

Зибарев Денис Александрович

Zibarev@psbank.ru

Руководитель департамента

70-47-77

Тулинов Денис Валентинович

Tulinov@psbank.ru

Руководитель департамента

70-47-38

Миленин Сергей Владимирович

Milenin@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

70-47-94

Субботина Мария Александровна

Subbotina@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

70-47-33

Управление торговли и продаж
Панфилов Александр Сергеевич

Panfilov@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 150-506-020

Прямой: +7(495) 228-39-22
+7(495)777-10-20 доб. 70-20-13

Галимина Ирина Александровна

Galiamina@psbank.ru

Синдикация и продажи

icq 314-055-108

Прямой: +7(905) 507-35-95
+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85

Аналитическое управление
Захаров Антон Александрович

Zakharov@psbank.ru

Валютные рынки

70-47-75

Шагов Олег Борисович

Shagov@psbank.ru

Рынки акций

70-47-34

Абдуллаев Искандер Азаматович

Abdullaev@psbank.ru

Рынок облигаций

70-47-32

Грицкевич Дмитрий Александрович

Gritskevich@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-14

Монастыршин Дмитрий Владимирович

Monastyrshin@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-10

Жариков Евгений Юрьевич

Zharikov@psbank.ru

Рынок облигаций

70-47-35

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ОАО «Промсвязьбанк» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ОАО «Промсвязьбанк» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой

право пересмотреть её содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru

Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: ib@psbank.ru